

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週二表現震盪終場上漲。消息面上，由於美國總統川普在盤前再度呼籲聯準會(Fed)中止升息，在此次 FOMC 利率會議前的近一週內，川普已第四次發聲，昨日川普更是連續第二天點名 Fed，市場冀望 Fed 立場可望轉向鴿派的預期下一度帶動美股走升，不過隨後由於西德州與布蘭特原油期貨價分別重挫 7%與 5% 以上，除打壓能源股表現外，經濟前景蒙塵的疑慮再度浮現，使得美股表現再受壓抑。油價方面，雖然 OPEC 於 12 月初的會議中同意削減日產量 120 萬桶，約合全球需求逾 1%，盼能提振油價，但此減產行動要到下個月才會進行，在此同時美國、俄羅斯與沙烏地阿拉伯的產量皆位在或接近歷史高點，令原油現價失去支撐；再者，美國能源資訊局(EIA)週一公佈預計數據稱，美國 2018 年 12 月的頁岩油總產量將增加 12.3 萬桶/日，而 2019 年 1 月將進一步增加 13.4 萬桶/日至 816.6 萬桶/日，接近歷史最高，同時路透社報導指稱，美國原油期貨的交割地庫欣地區庫存在 12/11 至 14 日增加超過 100 萬桶，諸多供給增加的消息令油價再度急挫。政治消息方面，距離美國政府潛在停擺還有四天，不過昨日白宮語氣已有所軟化，新聞發言人桑德斯表示，白宮最終不希望關閉政府，並有其他辦法合法籌集興建美墨邊境牆所需的 50 億美元，由於白宮的態度從支持政府關門轉變為希望避免關門，讓美股再度由跌轉漲。巴西股市反彈小漲，儘管油價重挫令重量級權值股巴西國有石油公司股價下跌逾 3%，不過由於市場預期 Fed 立場將可能轉趨鴿派，同時通膨壓力急降也令巴西央行的貨幣政策更具靈活調整的空間，使得大盤表現獲得支撐。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週二續跌，連續第四個交易日陷入耶誕下跌行情並接近約二年來的低位，主因油價再度重挫更加深投資人對全球經濟成長放緩的疑慮，其中道瓊歐洲 600 指數中的油氣股下跌 2.5%至八個月低點，與前日零售股收在逾二年來最低水準相呼應，使得市場氛圍更加謹慎。政治消息方面，持續一個月多的義大利預算案終於將告一段落，根據彭博援引相關消息稱，義大利總理孔特的辦公室表示，義方已經收到歐盟委員會在預算協定方面提供的口頭保證，預計歐盟委員會將於當地時間 19 日正式公佈，現在需要等待完成所有程序，然後再通報一份預算協定，新的預算案將預算赤字佔 GDP 的目標比例從先前提出的 2.4%下調至 2.04%，預期在此不確定性消弭下有助於穩定歐洲金融市場。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市週二全數下跌，因前夜美股下挫與中國國家主席習近平在改革開放 40 週年演說中並未提出新的具體策略之影響，導致股市出現失望性賣壓所致。其中日股下跌近 2%至九個月來新低水準；韓股收黑，除受到上述影響外，由於美國記憶體大廠美光 19 日將公佈財報，業界人士擔心，美光在財報前大肆增產會讓市場供給過剩，使得權值股 SK 海力士股價續跌 1.77%，拖累大盤表現；港股連三日收黑，主要受到美股前夜下挫與習近平演說未釋出善意影響，終場失守 26000 點。東協股市全數收低，在市場風險偏好情緒急速降溫下投資人退場觀望，其中馬來西亞與泰國股市分別創近兩年與去年 8 月底以來的最低收盤價位。印度股市再度逆勢走升，終場小漲 0.21%，尾盤前在周遭亞股普跌下印度股市表現也受到壓抑，不過由於亞洲盤時國際油價已下跌逾 2%，通膨壓力持續減輕、政府對煉油公司的補貼可望減少下，盧比兌美元匯價突破 71 的關卡至近二週高位，連帶提振市場信心，使得大盤持續受惠於油價下挫所帶來的效益，令印度股市連續第六個交易日攀揚。
- ◆ **中國股市**：陸股週二持續維持弱勢盤整格局，由於本週適逢中央經濟工作會議將召開，加上昨日(12/18)是鄧小平實施改革開放的 40 週年紀念日，在中國面對貿易戰的壓力、經濟增長急速放緩的當下，外界高度關注國家主席習近平的演說會否暗示未來將減少管控以便安撫美方，不過因其演說中並未談到如何改革化解中美衝突，仍強調由黨領導一切，市場感到失望下大盤續跌。演說方面，習近平意有所指地表示，要尊重各國人民自主選擇發展道路的權利，反對把自己的意志強加於人，反對干涉別國內政，反對以強凌弱，顯然習近平似乎無意放寬政府管制，此種作法可能會加劇中美貿易戰火，政策不確定性升溫使得股市表現受制。
- ◆ **台灣股市**：台股週二收黑，主因美股連續二個交易日下挫，加上中國國家主席習近平在改革開放的演說中並未對美方釋出善意，也沒有實質的政策面利多，因此指數連同周遭亞股一併走低，成交值 941.9 億元則已連續三天未達千億元，顯示市場氛圍趨於謹慎。盤面上觀察，昨日資金轉進傳產股，因此包含食品、觀光與紡織股表現相對抗跌，帶領大盤力守 9700 點關卡。短期來看，由於最近外資動向受到國際股市牽動明顯，而隨著今日台股期結算，緊接著 FOMC 利率決策會議也將召開，因此大盤短線整理格局不變。

群益證券投資信託股份有限公司

106台北市大安區敦化南路二段69號15樓 · T. 02 2706 7688 · F. 02 2706 5090

台中分公司 403台中市南區南區239號4樓A1 · T. 04 2301 2345 · F. 04 2301 2626 / 高雄分公司 802高雄市苓雅區四維三路6號19樓之1 (A3) · T. 07 335 1678 · F. 07 335 0788

讓一群人受益
群益投信

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書或簡式公開說明書，有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(newmops.tse.com.tw)及本公司網站(www.capitalfund.com.tw)中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險詳閱基金公開說明書。若有投資大陸地區證券市場，依據目前主管機關法令規定，本基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前遠有價證券總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之三十(30%)；但法令有修正者，依修正後之法令規定。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治經濟情勢穩定度可能使資產價值受不同程度之影響，此外匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。相關資產配置比重，係依目前市況而定，本基金之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。